

MARS HÖJDPUNKTER

Månaden stängde med en avkastning på **31 bps**. Fondens ackumulerade avkastning under de senaste 12 månaderna (YTD) uppgick till 4.23%.

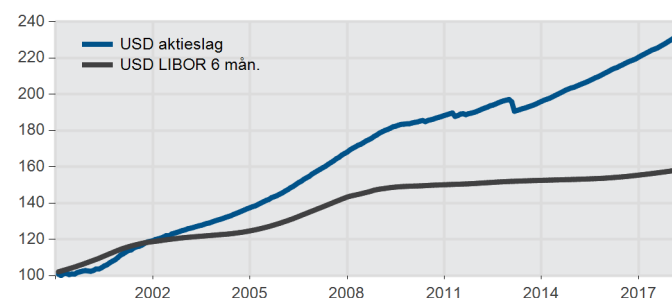
Under månaden hade fonden utlåning i åtta länder till nya och befintliga mikrofinansinstitut (MFI) om totalt USD of **USD 30.3 miljarder**. Totala utbetalningar sedan fondens start överstiger **USD 2.8 miljarder i 1,284 lån**.

I slutet av mars var fonden väl diversifierad. Fondens exponering omfattar 141 MFI i 46-länder och den genomsnittliga utlåningen per MFI är USD 8.9 miljarder. Portföljdurationen är fortsatt kort - endast 22 månader.

PRESTANDA

Netto tillgångsvärde (NAV) i USD	1,553,784,347		
	USD	EUR	SEK
Andelsvärde (aktieslag H)	10,057.14	10,006.62	10,014.52
Månatlig avkastning	0.31%	0.05%	0.03%
Avkastning på investeringar YTD	1.00%	0.29%	0.38%
Sedan starten (årlig)	3.72%	0.42%	0.93%
Sedan starten (totalavkastning)	0.57%	0.07%	0.15%
Startdatum aktieslag H	jan 18	jan 18	jan 18

PRESTATIONSHISTORIK 1) 2)



MÅNADSPRESTANDA 1)

	apr 17	maj 17	juni 17	juli 17	aug 17	sep 17	okt 17	nov 17	dec 17	jan 18	feb 18	mar 18
USD aktieslag	0.34%	0.36%	0.24%	0.26%	0.38%	0.37%	0.37%	0.42%	0.39%	0.43%	0.26%	0.31%
EUR aktieslag*	0.20%	0.19%	0.04%	0.09%	0.18%	0.20%	0.19%	0.24%	-0.01%	0.22%	0.02%	0.05%
SEK aktieslag*	0.20%	0.20%	0.06%	0.08%	0.20%	0.20%	0.20%	0.24%	0.11%	0.23%	0.11%	0.03%

* Säkras mot USD

ÅRSPRESTANDA 1)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*
USD aktieslag	6.24%	3.10%	2.26%	1.18%	3.48%	-0.54%	3.95%	4.00%	4.00%	4.31%	1.00%
USD LIBOR 6 mån.	3.06%	1.09%	0.52%	0.51%	0.68%	0.41%	0.34%	0.49%	1.06%	1.47%	0.51%
EUR aktieslag	6.60%	3.25%	2.17%	1.54%	3.03%	-0.94%	3.90%	3.54%	2.49%	1.97%	0.29%
EUR LIBOR 6 mån.	4.75%	1.39%	1.04%	1.59%	0.73%	0.25%	0.27%	0.05%	-0.17%	-0.28%	-0.08%
SEK aktieslag	7.70%	3.24%	2.51%	3.05%	4.96%	0.30%	4.34%	3.30%	2.37%	2.21%	0.38%
SEK deposit 6 mån.	4.79%	1.02%	1.29%	2.35%	1.99%	1.19%	0.65%	-0.16%	-0.41%	-0.45%	-0.07%

* YTD från och med 29 mars 2018.

FONDFAKTA

Genomsnittlig exponering per MFI	8,979,080
Portföljens vägda genomsnittliga livslängd (år)	1.87
Viktad räntesats (år) *	1.01
Antal länder	46
Antal MFI	141
Antal utestående lån	275
Kassa och övrig likvida tillgångar**	11%
Summa utbetalningar sedan starten	2,892,363,039
Antal lån / trancher utbetalade sedan starten	1,284

* Den korta löptiden beror på fondens säkring av fasträntelån genom att ingå SWAP-avtal som betalar en rörlig ränta på 6m Libor plus riskpremie

** Likvida medel, penningmarknader och andra tillgångar

1) Avkastningen för aktieslag H (kursiverat) är beräknad med hjälp av historiskt resultat för aktieslag S till och med den 31 jan 2018. Historiskt resultat för aktieslag S är aktuellt från den 1 sept 2016. Till och med den 31 aug 2016 beräknas det med hjälp av bruttoresultat för aktieslag P samt aktuella förvaltningskostnader för aktieslag S; Från den 1 feb 2018 redovisas faktiskt nettoresultat för aktieslag H

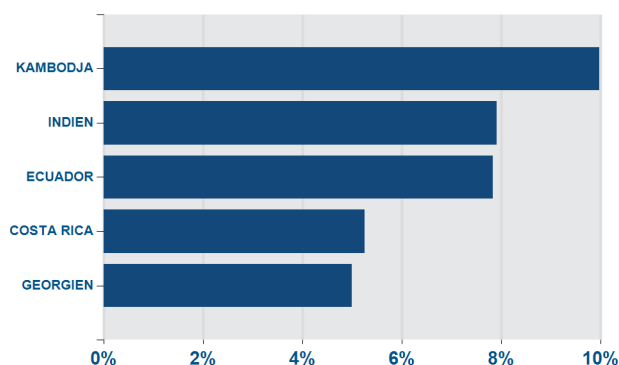
2) Sedan starten av fonden den 18 sept 1998

FONDSTATISTIK 1) 2)

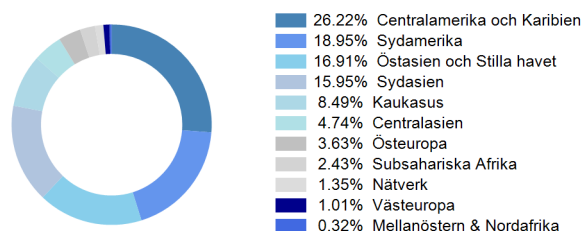
Avkastning på årsbasis	4.42%
Genomsnittlig månatlig avkastning	0.36%
Bästa månaden (dec 2000)	1.23%
Sämsta månaden (feb 2013)	-2.67%
Volatilitet	1.14
Sharpekvot (riskfri ränta 2.3%)	1.86
Korrelation med MSCI World	-0.05
Korrelation med JPM EMBI Global	0.07
Korrelation med 6 månader USD Libor Index	0.39

Investment Manager	BlueOrchard Finance Ltd	Fund inception	18 sep 98	Subscriptions	Månadsvis, 30 dagars uppsägningsstid	Valuta	ISIN
Custodian & TA	Banque de Luxembourg & European Fund Administration S.A., Luxembourg	Base currency	USD	Redemptions	Månadsvis, 30 dagars uppsägningsstid	USD	LU1697011721
Fund Structure	SICAV Luxembourg, part II	Income	återinvesteras	Min subscription	Motsvarar USD 10.000	EUR	LU1697012026
		Management Fee	1.2% p.a.	TER	n/a	SEK	LU1697011994

TOP 5 BLAND LÄNDER (I % AV TOTALA TILLGÅNGAR)



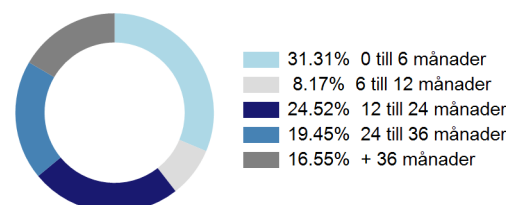
EXPONERING PER REGION (AS % AV MFI PORTFOLIO)



TOP 5 BLAND INNEHAV (I % AV TOTALA TILLGÅNGAR)

PRASAC	Kambodja	3.07%
PRODUBANCO	Ecuador	2.68%
BANCO FICOHSA HONDURAS	Honduras	2.56%
BANCO IMPROSA	Costa Rica	2.15%
BANCO PICHINCHA	Ecuador	2.11%

EXPONERING PER LÖPTID (I % AV TOTALA TILLGÅNGAR)



Viktig portfölj

Eskhata Bank är en av de ledande bankerna för mikrofinansiering i Tadzjikistan och erbjuder utbud av banktjänster till kunder, bland annat sparande, lån, betalningar och överföringstjänster. Banken har för över 68 000 låntagare och 170 000 sparare och hanterar närmare hälften av alla överföringstjänster i landet. Att underlätta dessa tjänster är mycket viktigt i ett land där överföring av pengar från utlandet motsvarar närmare hälften av BNP. Banken har dotterbolag i praktiskt taget landets alla regioner, närmare hälften av lånekunderna är bosatta i landsbygdsområden och 44 procent är kvinnor.

SOCIALA NYCKELTAL*

Totalt # mikroentreprenörer uppnådda av MFI i portföljen	22,119,645
# av mikroentreprenörer uppnådda med finansiering från BOMF	879,232
# låntagare	70,877
% av landsbygds kunder	46%
% av kvinnliga kunder	53%
% av enskild utlåning	84%
% av grupp utlåning	16%
Genomsnittlig lånestorlek till mikroentreprenörer	
Enkelt medelvärde inom MFI i USD	9,817
Median inom MFI i USD	2,080

* Data baserad på senaste tillgängliga data från MFI i portföljen. Inkluderar några uppskattningar av BlueOrchard

BIDRAG TILL SDG*



*FN:s Globala mål för hållbar utveckling

MFI FINANSIELLA INDIKATORER**

Tillgångstillväxt (senaste 12 månaderna)	19.11%
Portföljtillväxt (senaste 12 månaderna)	18.16%
Avkastning på tillgångar (ROA) (senaste 12 månaderna)	1.82%
Avkastning på eget kapital (ROE) (senaste 12 månaderna)	11.22%
Riskportfölj 30 dagar (PAR 30)	2.96%
Avskrivningar (senaste 12 månaderna)	1.13%
Skuldsättningsgrad	5.54x

**Uppgifter som presenteras är medianstorlek på lån inom MFI i portföljen för perioden som slutar 31 december 2017 från oreviderade förvaltningsrapporter som tillhandahålls av MFI. Uppgifter baserade på senaste tillgängliga uppgifter i lokal valuta från MFI.

För ytterligare information kontakta:

BlueOrchard Finance Ltd. Business Development:

✉ investor@blueorchard.com



+41 44 441 55 51